香港的國際金融中心地位

為鞏固香港的國際金融中心地位，金管局致力提升香港金融平台的競爭力。金融科技方面，旨在推動金融科技在銀行及支付業的開發與應用的7項新措施，深受相關持份者及公眾歡迎。金管局就構建網絡及提升技能的一連串工作，令香港作為基建投融資中心的國際形象進一步提升。「債券通」開通，加強香港作為接通中國內地機遇主要門戶的地位。金管局在企業財資中心等其他範疇的工作亦取得良好成果。

概覽

科技發展一日千里，金管局於9月公布推出7項措施，推動香港邁向智慧銀行新紀元。這些措施包括：

- 開發「快速支付系統」，全面接通零售層面的電子支付；
- 制定「開放應用程式介面」(開放API)框架；
- 提升金融科技研究和人才培訓；
- 加強跨境金融科技合作；
- 現有的「金融科技監管沙盒」(沙盒)由1.0版更新至2.0升級版；
- 引入虛擬銀行；及
- 推出「銀行易」，盡量簡化可能會對客戶數碼銀行體驗造成不便的監管要求。

金管局轄下金融科技促進辦公室(FFO)，聯同金管局各銀行部門在推動落實上述措施方面擔當重要角色，以加強香港作為亞洲金融科技樞紐的地位。

金管局轄下基建融資促進辦公室(IFFO)的合作夥伴由成立時約40個，增至2018年1月31日的87個，進一步提升香港作為基建投融資中心的國際形象。年內IFFO舉辦及參與10多場研討會及工作坊，促進主要持份者交流經驗及共建網絡聯繫。在首個「債權融資及投資者圓桌會議」上，IFFO帶領制定一份基建股權投資參考清單，致力優化基建項目的投融資條件。

「債券通」於7月開通，標誌着內地和香港資本市場互聯互通另一個重要里程碑，進一步鞏固香港作為國際投資者進入內地市場門戶的地位。年內，香港的人民幣合格境外機構投資者(RQFII)投資額度由2,700億元人民幣增加至5,000億元人民幣。香港繼續擁有全球最大的離岸人民幣資金池，人民幣即時支付結算(RTGS)系統成交額持續錄得高水平，加上全球大多數人民幣支付交易通過香港進行，均證明了人民幣金融中介活動在香港十分活躍。

自2016年政府推出企業財資中心稅務優惠後，金管局加強了對外的宣傳工作，以吸引更多跨國企業來港設立企業財資中心。至2017年底，超過40間企業向金管局表示正積極計劃或已經在香港設立企業財資中心。

金管局積極參與國際間有關全球及區內金融穩定重要事項的討論。金管局總裁於4月出任金融穩定理事會[1]轄下監管合作常設委員會主席，帶領該委員會討論重要的金融穩定事項。

香港金融基建的安全及有效運作，為香港作為國際金融中心及全球離岸人民幣業務樞紐的地位奠定穩固基礎。處理銀行同業交易的4個RTGS系統及債務工具中央結算系統(CMU系統)在2017年達到100%的系統可供使用率，高於99.95%的目標水平。為配合「債券通」北向通，CMU系統於內地兩個中央證券託管機構開戶，方便結算「債券通」交易及替相關CMU系統成員持有內地債務證券。

為促進本港零售支付業的整體安全及效率，金管局於8月根據《支付系統及儲值支付工具條例》(《支付條例》)指定4個零售支付系統，使其運作受到金管局監察。金管局亦對16個儲值支付工具持牌人進行監管。有關持牌人積極推出新產品及服務，致力為客戶提供更多選擇及更佳的用戶體驗。另外，電子支票與電子帳單及繳費服務的涵蓋範圍，進一步擴展至包括香港與整個廣東省的跨境支付交易。

[1] 金融穩定理事會於2009年4月成立，前身為金融穩定論壇，其目的是應對全球金融體系的不穩定因素，並制定及推動實施有效的規管措施及相關政策，以維持金融穩定。理事會成員包括各國金融機關(央行、監管機構及財政部)、國際金融機構、標準釐定組織及央行專家委員會的高層代表。

香港的國際金融中心地位

2017年回顧

香港作為亞洲的金融科技樞紐

推動智慧銀行的措施

科技發展一日千里，金管局於9月公布推出7項措施，推動香港邁向智慧銀行新紀元。這些措施旨在協助銀行業提升至更高層次，把握銀行與科技結合帶來的龐大機遇。

「智慧銀行讓零售及企業客戶互相連繫，並提高金融服務與交易的靈活性、速度、方便程度及安全性。」

金管局與銀行業及金融科技界緊密合作，在實施以下7項措施方面取得良好進展。

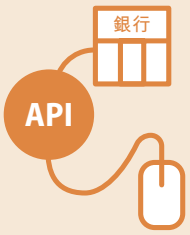
- *快速支付系統*

「快速支付系統」是一個讓公眾在全日24小時均可利用手機號碼或電郵地址輕鬆簡單地進行實時轉帳的平台，可支持港幣和人民幣交易。銀行與非銀行支付服務營運商均可參與快速支付系統，全面接通所有支付交易的參與者。快速支付系統發展工作已接近完成，並擬於2018年9月推出。

此外，金管局帶領一個由主要信用卡計劃營運商、銀行、持牌儲值支付工具營運商及收單機構組成的工作小組，致力為香港零售支

付界訂立統一共用的二維碼標準。透過共用的二維碼標準，商戶可利用同一個二維碼接受多個支付服務營運商的二維碼支付方案，為客戶及商戶本身均帶來更大的方便。工作小組已完成有關技術標準的工作，並會探討具體落實安排。

開放應用程式介面



開放API是指透過向第三方開放銀行的相關數據，更好及更方便地融合銀行與其他行業的服務。用家單用一個系統就能在安全環境下享受綜合服務，非常方便。為促進銀行界研發及提供開放API，金管局發出開放API框架草擬文件，涵蓋一系列開放API功能及落實時間表、技術標準、第三方服務提供者管治、促進業界開放API的措施，以及相關API的持續發展方式，以進行為期兩個月的業界諮詢。

科研及人才培訓

金管局進行的主要研究項目之一，是分布式分類帳技術(DLT)。繼於2016年發表首份DLT白皮書後，金管局於2017年10月發表第二份DLT白皮書。第二份白皮書進一步探討3項「概念驗證」，計為貿易融資業務、數碼身分管理及按揭申請，並就銀行業及支付業應用DLT技術時可能涉及管治、法律與合規，以及整體管控原則的實施事項提供意見。

金管局總裁陳德霖先生於「金管局金融科技日」宣布發表第二份DLT白皮書。

有見於金管局主導的貿易融資「概念驗證」取得良好成果，香港7間銀行決定利用驗證原型，搭建名為「香港貿易融資平台」的系統，透過分享數碼化貿易文件及將融資程序自動化，改善整體貿易流程，並減少貿易融資業務的風險及出現詐騙的機會。

為培育更多金融科技專才，金管局與香港應用科技研究院於2016年12月合作推出金融科技人才培育計劃。該計劃深受學生歡迎，共接獲421位申請者超過3,000份申請。結果有74名學生於7月起獲金管局及12間銀行提供為期6個月或1年的實習職位，從事金融科技相關項目。

香港的國際金融中心地位

◉ *跨境合作*

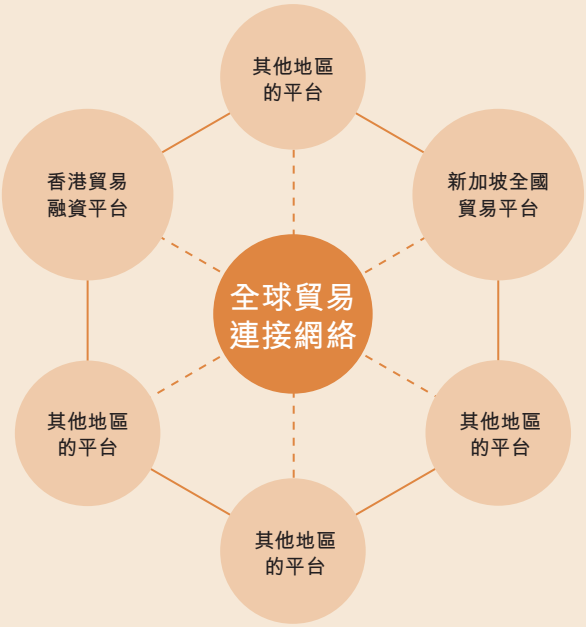
作為加強粵港澳大灣區合作的第一步，金管局與深圳合作推動金融科技及人才培訓。具體上，金管局於6月與深圳市人民政府金融發展服務辦公室（深圳金融辦）達成協議，(i)為金融科技公司提供雙向軟落地支援；(ii)於10月合辦深港金融科技創新獎，表揚和鼓勵深港兩地金融機構開發傑出的金融科技產品及項目；及(iii)為香港學生提供深圳金融科技及科技金融公司的暑期實習職位。

金管局總裁陳德霖先生（中）與深圳金融辦主任何曉軍先生（左）及數碼港主席林家禮博士於「金管局金融科技日」簽署及交換軟落地支援的《諒解備忘錄》。

深港金融科技創新獎的電子單張。

金管局亦與新加坡金融管理局（新加坡金管局）及迪拜金融服務管理局簽署金融科技合作協議，落實創新項目、創新企業轉介、資訊共享及專業技術交流的合作。

在11月，金管局與新加坡金管局簽訂《諒解備忘錄》，合作開發以DLT為基礎的「全球貿易連接網絡」，藉此接通「香港貿易融資平台」與新加坡全國貿易平台，推動跨境貿易及貿易融資業務數碼化，令有關流程更安全、有效率及具成本效益。「全球貿易連接網絡」在日後將成為開放平台，讓其他有興趣的地區參與；並預計於2019年首季投入運作。



香港的國際金融中心地位

- *金融科技監管沙盒*

金管局將2016年9月推出的沙盒更新至2.0升級版，加快與銀行及科技公司的溝通聯繫，以助它們構思新意念及加快推出項目。沙盒2.0版新設功能如下：

- 設立「金融科技監管聊天室」，在金融科技項目構思初期向使用沙盒的銀行及科技公司盡快反饋意見。
- 科技公司毋須經過銀行，可直接通過聊天室與金管局溝通。
- 金管局、證券及期貨事務監察委員會（證監會）及保險業監管局的沙盒相互協調運作，為跨界別金融科技項目提供「一點通」切入，接通三個監管機構的沙盒。

截至2017年底，共有**28項**新科技產品使用沙盒進行測試，其中**14項**完成試行，有關產品其後亦已推出市場。

- *推出「銀行易」*

金管局推出「銀行易」，旨在簡化可能妨礙科技創新的監管要求。已成立專責小組，現時的工作重點為：

- 遙距開設及維持銀行帳戶
- 網上貸款
- 網上財富管理

- *虛擬銀行*

不設實體分行的虛擬銀行，相信可為香港的金融科技應用添注新動力，並在流動及數碼銀行服務方面為客戶提供新的體驗。虛擬銀行一般以個人或中小企等零售客戶為服務對象，因此亦有助促進普及金融。金管局已展開檢討現行《虛擬銀行的認可》指引的工作，以便在香港引入虛擬銀行。

智慧銀行新紀元

監管與創新

金管局去年推出「智慧銀行新紀元」七項舉措，是一項跨部門合作的大型項目。金融科技發展勢不可擋，金管局助理總裁（銀行監理）陳景宏先生表示，作為監管機構，金管局需要掌握最新科技知識，並適當地調整監管思維和手法，順應科技發展潮流，讓銀行顧客得到更好的服務和體驗。

銀行監理部專責監管銀行的風險管理，不過在逐步落實金融科技監管沙盒2.0、「銀行易」和虛擬銀行三大舉措時，陳先生體會到要在創新科技和風險管理之間取得適當平衡，需要調整思維，更準繩地拿捏「風險為本、科技中立」的監管原則。他坦言：「在監管機構工作多年，今次推動銀行業應用金融科技過程中學習了很多新事物，更多從銀行和客戶體驗的角度思考，對未來的監管工作有很大幫助。」

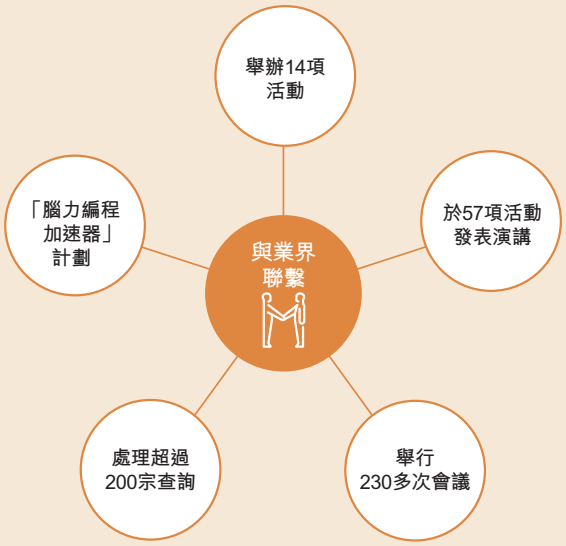
沙盒2.0旨在向銀行和科技公司提供監管的意見，讓創新項目在構思或研發時，盡早釐清監管疑問，少走冤枉路。自推出以來，業界反應遠比陳先生預期中熱烈，而最令他印象深刻的是一個遙距開戶手機應用程式的個案。遙距開戶容許銀行客戶透過手機應用程式掃瞄身份證和自拍照片提交個人資料。然而，在開發這應用程式時需要使用真、假兩類身份證，讓人工智能學習辨別證件的真偽。銀行監理部同事協助聯絡警方，他們反應很積極，樂意向銀行提供警方檢獲的假身份證樣本進行測試，進一步加強應用程式辨認身份證真偽的能力，亦縮短程式推出市場的時間。另外，有科技公司向金管局查詢軟令牌的監管要求，銀行監理部同事亦分享了他們對軟令牌保安的關注，以提高產品的安全度。這些個案清楚顯示監管和創新可以相輔相成！

智慧銀行新紀元為金管局跨部門項目，金管局副總裁李達志先生（中）、助理總裁（銀行監理）陳景宏先生（左）及金融科技總監周文正先生向傳媒匯報七項舉措的最新發展。

業界聯繫及推廣

自2016年3月成立以來，FFO積極與金融科技市場參與者保持接觸與聯繫，促進持份者的意見交流。年內FFO舉辦14場研討會及工作坊，吸引近3,000名人士參與。於10月25日舉行的「金管局金融科技日」，吸引合共1,100多名本地及境外參與者。FFO人員亦於57項金融科技相關活動發表演講，並與其他監管機構、科技公司及業界組織舉行230多次會議，以及處理200多宗查詢。

金管局於3月聯同數碼港推出「腦力編程加速器」計劃，作為舉辦金融科技相關比賽、探索創新解決方案及物色人才的平台。於2017年，兩間銀行利用該平台舉辦「腦力編程馬拉松」及「加速器」比賽。



金管局副總裁李達志先生於金管局舉辦的「開放API工作坊」致歡迎詞。

透過金管局「腦力編程加速器」計劃舉辦的「腦力編程馬拉松」比賽。

金管局金融科技促進辦公室(FFO)

金融科技促進者

經常接觸初創企業(start-up)的FFO，本身也是金管局內的一間「start-up」。當FFO於2016年3月成立時，由於時間緊迫，只能從內部借調同事工作，初期連網站也沒有準備好，僅得一個電郵地址對外溝通。

由成立以來，FFO積極主動接觸金融科技業的持份者，首年內即成功舉辦多個活動，包括首屆金管局金融科技日，並推出銀行業的網絡防衛計劃，發布第一份分布式分類帳技術(DLT)研究白皮書，以及推出「金融科技人才培育計劃」，令FFO迅速獲得跨界別持份者的認同。

回想「開檔」時張羅旗鼓、忙個不停，金管局助理總裁(金融基建)李樹培先生表示：「至今仍覺得難以想象能夠在這麼短時間做到成績，實有賴明確的發展方向和策略，以及FFO團隊齊心和投入。」另外，FFO從業界互動獲得的寶貴反饋，讓FFO更「接地氣」，多項舉措都能夠得到金融科技、銀行和學術界的大力支持。

FFO的其中一個角色是推動業界研究和應用有突破性的金融科技方案，正在籌建的「香港貿易融資平台」可算是代表作之一。金管局與數家本地銀行組成團隊，於2017年成功進行DLT貿易融資的「概念驗證」(Proof-of-Concept)，向貿易融資「無紙化」踏出一大步。金管局本來可就此功成身退，但後來應銀行要求，金管局發揮更積極的推動角色，協助建立一個本地貿易融資平台，讓所有銀行一同參與。

金融科技總監周文正先生解說：「如果平台交由個別銀行營運，其他銀行可能未必願意加入，應用規模亦將十分有限，而金管局推動更多銀行參與平台的建設，便掃除了銀行對商業利益衝突的顧慮。」「香港貿易融資平台」要發揮效用，關鍵是跨境使用。當金管局和新加坡金管局得悉雙方均正籌備類似的平台，馬上與對方商討合作，攜手建立連接兩地的跨境貿易融資平台。這個開放式的平台歡迎其他地方加入，發揮更大的規模效益。

展望2018年，金管局將推展更多金融科技工作，包括推出快速支付系統、開放應用程式介面框架及擴闊人才培育計劃範圍，大家拭目以待。

金管局助理總裁(金融基建)李樹培先生(右)與新加坡金管局金融市場發展部執行董事Bernard Wee先生交換跨境貿易融資平台的《諒解備忘錄》。

香港作為基建投資的融資中心

構建網絡

自2016年7月成立以來，IFFO已建立廣大網絡，包羅來自中國內地、香港與境外主要持份者。IFFO的合作夥伴數目由成立時約40個，增至2018年1月31日的**87個**(表1)。IFFO獨具優勢，能夠同時提供東方與西方及公營與私營部門的多種角度，促進基建融資。

表1　IFFO合作夥伴一覽表(*按英文字母順序)(於2018年1月31日*)

英聯投資	中國出口信用保險公司	怡和保險顧問有限公司
中國農業銀行股份有限公司香港分行	中國華能集團香港有限公司	金杜律師事務所
友邦保險控股有限公司	中國華電香港有限公司	畢馬威會計師事務所
美亞保險香港有限公司	中國投資有限責任公司	美盛環球資產管理
香港機場管理局	中國石油天然氣集團公司	麥格理集團
安理國際律師事務所	中國長江三峽集團公司	馬來亞銀行
怡安保險顧問有限公司	中非發展基金	達信風險管理及保險服務(香港)有限公司
荷蘭匯盈投資	英中貿易協會	孖士打律師行
亞洲國際法律研究院	中信資本	香港三菱商事會社有限公司
亞洲開發銀行	花旗集團	三井物產(香港)有限公司
阿斯塔納國際金融中心	倫敦金融城	日本瑞穗銀行
澳大利亞蘇博	高偉紳律師行	摩根士丹利
中國銀行(香港)有限公司	中電集團	香港鐵路有限公司
中國銀行股份有限公司	國新國際投資有限公司	多邊投資擔保機構，世界銀行集團成員
交通銀行股份有限公司	東方匯理銀行	國民年金
三菱東京UFJ銀行	偉歷信集團	安大略省教師退休金計劃
北京京能清潔能源電力股份有限公司	德勤中國	品誠梅森律師事務所
貝萊德	瀚亞投資	羅兵咸永道會計師事務所
黑石集團	安永會計師事務所	絲路基金
博楓資產管理公司	中國進出口銀行	渣打銀行
加拿大養老基金投資公司	通用電氣	渣打銀行(香港)有限公司
中地海外集團(香港)有限公司	全球基礎設施中心	國家電網公司
中國交通建設股份有限公司	香港貿易發展局	三井住友銀行
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司	香港上海滙豐銀行有限公司	泰康資產管理有限責任公司
中國建設銀行股份有限公司	HSBC Holdings plc	Teachers Insurance and Annuity Association of America
中國大唐集團有限公司	中國工商銀行(亞洲)有限公司	美國德太投資
國家開發銀行股份有限公司	中國工商銀行股份有限公司	韋萊韜悅
中國節能環保集團公司	國際金融公司，世界銀行集團成員	新疆金風科技股份有限公司
中國能源建設股份有限公司	日本國際協力銀行	蘇黎世保險有限公司

香港的國際金融中心地位

提升專業技能

年內IFFO籌辦及參與**14個**本地及國際的基建融資活動，包括於3月的「債權融資及投資者圓桌會議」、於5月在北京舉行的「『一帶一路』國際合作高峰論壇」，以及於7月聯同國際金融公司與哈佛大學肯尼迪政府學院合辦，以公私營夥伴合作及項目融資為題的高級行政人員培訓課程。在「債權融資及投資者圓桌會議」上，IFFO帶領制定一份基建股權投資參考清單，旨在透過收窄投資者與項目擁有人雙方的期望分歧，優化基建項目的投融資條件。

於3月23日的「債權融資圓桌會議」上，參與者分享公私營機構共同融資計劃的經驗與機會，並討論如何透過不同風險緩解措施增加基建項目的融資條件及能力。

3月24日的「投資者圓桌會議」匯聚理念相近的投資者，包括管理總資產超過4萬億美元的國際主權基金及退休基金投資公司。會議集中討論多個主題，由全球基建投資前景，以至新興市場投資的考慮因素及為增加項目投資條件所需的風險緩解措施。

金管局總裁陳德霖先生(左二)於5月14日在北京舉行「『一帶一路』國際合作高峰論壇」期間的「資金融通」主題會議上發言，分享IFFO在促進「一帶一路」基建項目投融資方面的經驗。

於7月31日至8月4日期間聯同國際金融公司與哈佛大學合辦的高級行政人員培訓課程，讓參與者探討公私營夥伴合作與項目融資涉及的各項新議題。

促進基建投融資

IFFO在匯聚對基建投資有興趣的投資者方面發揮催化作用，藉此促進香港作為基建投資的融資中心地位。

6月	IFFO為國際金融公司與瀚亞投資（兩者均為IFFO的合作夥伴）主持「聯合貸款組合管理計劃」基礎設施專案的協議簽署儀式。該項創新計劃為國際金融公司專為新興市場的基建項目向機構投資者動員資金的舉措。
9月	為對市場進一步發揮示範作用，金管局向「聯合貸款組合管理計劃」作出10億美元承諾，支持國際金融公司在百多個國家不同範疇的融資項目，涵蓋基建、電訊、製造、農業及服務等。
12月	國家開發銀行借助IFFO平台在香港首次發行「一帶一路」債券。

金管局總裁陳德霖先生（右）與國際金融公司新興業務副總裁迪米特里·蒂斯拉戈斯先生於9月19日簽署協議，由金管局向國際金融公司「聯合貸款組合管理計劃」作出10億美元承諾，以投資於新興市場的不同領域。與國際金融公司建立的新夥伴合作關係，為金管局提供有用平台，擴大在信貸市場的投資機會。

香港的國際金融中心地位

金管局基建融資促進辦公室(IFFO)

香港的新名片——基建融資

IFFO自2016年7月成立以來已獲得接近90間來自全球各地的重量級夥伴加入，包括多邊機構、機構投資者、銀行等金融中介機構、基建項目的建設和營運方、各類專業支援機構等，成功匯聚了全球基建融資相關的重要持份者。金管局助理總裁(外事)李永誠先生表示，隨着平台人氣愈來愈鼎盛，IFFO已逐步建立了自己在基建投融資界的品牌，有助推廣香港的平台作用。

基建項目投融資的重大挑戰之一，在於投融資方和營運方的期望存在頗大落差。為此，IFFO平台去年推動制訂了一份基建股權投資參考清單，建立一套普遍接納的準則，更好地管控各種基建投融資相關的風險，提高資金與項目成功配對的機會。這份清單在公私營投融資的領域應該是一項創舉。

IFFO又把握不同機會，宣揚香港在基建投融資所發揮的角色。例如在去年5月，IFFO能夠與國際多邊組織一同出席在北京舉辦的「一帶一路」國際合作高峰論壇，並在論壇上推廣香港參與「一帶一路」基建投融資的優勢。「很多人來香港，都希望可以和IFFO見面，聽聽我們的最新發展。」李先生表示，過去一年多，慕名

金管局助理總裁(外事)李永誠先生(前排中)表示，IFFO透過舉辦不同培訓課程，推動及提升業界在基建投融資方面的技能，促進資金與項目配對。

而來的訪客不乏外交使節、領事、官員等人物，粗略估計，IFFO團隊在多個不同場合，向外推廣香港不下百次。這些細水長流的工作其實都是為日後的收成而播種。

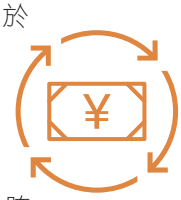
行動最實際。李先生表示，IFFO去年促成外匯基金參與國際金融公司的「聯合貸款組合管理計劃」，並作出10億美元承諾，身體力行地進入基建融資領域。此外，IFFO又促成了國家開發銀行在香港首次發行「一帶一路」債券，突顯香港在基建融資中介的獨特地位。

展望未來仍有不少挑戰，儘管基建投融資的資金需求龐大，但難以一朝一夕見到成果。IFFO未來工作重點之一是協助提升基建項目的商業元素，為它們創造長遠和穩定回報的機會，讓更多公私營投資者更積極、更放心投入這個領域。李先生很高興看到IFFO團隊對工作的高度投入和熱誠，未來將繼續全力以赴，推廣和落實IFFO的理念。

香港的國際金融中心地位

香港作為全球離岸人民幣業務樞紐

金管局與中國人民銀行(人民銀行)於7月聯合啟動「債券通」。北向通於首階段投入運作，讓境外機構投資者透過金管局CMU系統與中國內地和香港其他相關機構之間所建立的跨境金融基建連接，投資於中國內地銀行間債券市場。北向通運作暢順，截至2017年底，有超過240個投資者參與，平均每日成交額20億元人民幣。



「『債券通』提供一個更方便渠道，讓境外投資者沿用國際金融市場的慣用常規進入內地債券市場。」

債券通

超過**240個**投資者參與，平均每日成交額**20億元人民幣**。

於7月，香港RQFII額度增加至**5,000億元人民幣**，進一步擴大與中國內地的金融投資渠道。

隨着中國內地經濟基調向好及人民幣匯率前景靠穩，離岸人民幣活動於2017年有回穩跡象。香港繼續擁有全球最大離岸人民幣資金池。人民幣客戶存款及存款證餘額於2017年底靠穩在6,184億元人民幣。雖然2017年底人民幣債券餘額回落至2,124億元人民幣，香港的點心債市場仍是全球最具規模。人民幣RTGS系統交易額維持於高位，平均每日交易額為9,036億元人民幣。根據環球銀行金融電信協會(SWIFT)統計數字，年內香港處理七成以上全球人民幣支付交易。上述數字證明香港在全球離岸人民幣業務的領導地位，其金融基建支撐全球離岸人民幣金融活動。

- 人民幣客戶存款及存款證餘額**6,184億元人民幣**
- 未償還點心債**2,124億元人民幣**
- 人民幣RTGS系統平均每日交易額**9,036億元人民幣**
- 香港處理**七成以上**全球人民幣支付交易

年內金管局繼續擴大及深化與其他經濟體在離岸人民幣業務發展的合作。於9月，金管局與瑞士建立新的金融合作對話機制，促進雙方在人民幣業務發展及其他共同關注的金融市場事項的合作。於4月，金管局聯同澳洲儲備銀行於澳洲悉尼協助舉辦第四次香港與澳洲人民幣貿易與投資對話。金管局亦於11月與德國黑森州舉辦金融合作論壇，並於12月舉辦第七次由私營機構代表組成的香港及倫敦金融服務合作小組會議。

在《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》框架下，《經濟技術合作協議》及《投資協議》於2017年簽署。兩份協議重申現有香港銀行在中國內地的開放措施，並推動兩地跨境人民幣業務合作及金融市場互聯互通。協議亦載有條文保障雙方投資所享的待遇，以及促進雙邊投資的措施。

香港的國際金融中心地位

香港作為企業財資中心的樞紐

自2016年政府推出企業財資中心的稅務優惠後，金管局加強了對外推廣工作，以宣傳香港作為企業財資中心樞紐的優勢。2017年，金管局與本地及內地政府組織與機構、行業組織及媒體、會計師事務所及金融機構合作，透過業界活動、研討會、一對一及小組會議接觸超過100間企業。企業對在香港設立企業財資中心的興趣持續增加。

截至2017年底，超過**40間**企業向金管局表示正積極計劃或已經在香港設立企業財資中心。

為吸引更多公司在香港設立企業財資中心，政府將會進一步修訂《稅務條例》，將利得稅寬減適用範圍擴大至合資格企業財資中心與在岸相關法團進行的指明財資業務。金管局透過諮詢工作，協助政府向業界解釋建議修訂，並收集相關意見。

香港作為資產管理中心

根據證監會數字，於2017年底從事資產管理的持牌法團數目為1,477間，按年增近14%。根據《亞洲創業投資期刊》，2017年在香港的私募基金公司(包括證監會持牌法團及非證監會持牌法團)數目亦增加5.5%，至459間。在香港駐設業務的國際知名機構投資者數目亦逐漸增加，冀透過香港的金融平台，把握亞洲區內傳統及另類資產類別的投資機會。

迄今全球**百大**資產管理公司中約有**70間**，以及內地**二十大**互惠基金公司中的**大多數**，已在香港設有業務或相聯公司。

金管局與政府及業界緊密合作，以提供更有利的稅務和監管環境，吸引基金在香港註冊。跨部門工作小組已成立，以檢討在岸私募基金平台的法律框架及相關稅務安排，藉此吸引更多私募基金來港成立。

香港債券市場的發展

綠色金融

繼香港特別行政區行政長官在2017年施政報告中公布，政府將帶頭在2018至19財政年度發行綠色債券，金管局與政府當局正就發行基準政府綠色債券進行研究。

政府債券計劃

年內金管局安排8次政府債券計劃機構債券投標，共值166億港元。於2017年底，未償還機構債券總額為789億港元。

繼政府公布2017至18年度財政預算案後，金管局於6月發行第二批總值30億港元，為期3年的銀色債券，供年滿65歲的香港居民認購。結果吸引超過4.4萬份申請，認購金額接近42億港元。年底時未償還零售債券總額為259億港元。

伊斯蘭金融

金管局於2月協助政府推出第三批伊斯蘭債券，發行額10億美元，年期為10年。這批伊斯蘭債券延長了收益率曲線，為香港以至全球的潛在發債體奠立重要基準。儘管全球環境不明朗及涉及的年期較長，市場對這批債券的反應熱烈，認購金額達17億美元。這批債券亦吸引了新投資者，當中超過半數並無投資過往兩批伊斯蘭債券。

國家財政部發行離岸人民幣國債

國家財政部透過金管局轄下的CMU系統債券投標平台，在6月22日及11月30日向機構投資者分別發行共值70億元人民幣及65億元人民幣的離岸人民幣國債。國家財政部亦透過CMU系統央行配售統籌窗口，向境外中央銀行及貨幣管理當局配售離岸人民幣國債。

國際及區內合作

基金組織第四條磋商

金管局繼續全力配合國際貨幣基金組織（基金組織）代表團於11月完成一年一度的第四條磋商工作。基金組織讚揚香港有強大的緩衝空間及穩健的政策框架，包括充裕的財政儲備、健全的金融規管及監管制度，以及作為維持穩定基石的聯繫匯率制度，具備充足的條件應對各項挑戰。基金組織支持香港繼續致力把握國際金融中心發展新機遇，並指出香港具備有利條件，為「一帶一路」及粵港澳大灣區發展作出貢獻，並從中受惠。代表團亦歡迎IFFO及FFO的成立，認為將有助鞏固香港作為主要國際金融中心的地位。

參與國際金融社會

金管局總裁獲委任為金融穩定理事會轄下監管合作常設委員會主席，任期由2017年4月1日起，為期兩年，反映金管局對促進全球金融穩定的貢獻。監管合作常設委員會負責制定有關金融穩定的監管政策、促進監管機構就跨界別事項的協調，以及推動國際監管標準得以貫徹遵守。金管局於9月26日在香港舉辦監管合作常設委員會會議，主要議題包括金融科技、網絡安全、資產管理活動的流動性風險、具全球系統重要性金融機構，以及金融機構的管治架構。

金管局積極實施國際標準。年內金融穩定理事會對香港進行同業評審，以場外衍生工具市場改革及處置機制架構的實施為重點。評審小組讚揚香港具備清晰明確的框架以實施場外衍生工具市場改革，以及一套符合金融穩定理事會《金融機構有效處置機制的主要元素》的全面跨界別處置機制。該同業評審報告已於2018年2月公布。

區內合作

金管局繼續積極參與區內合作，促進亞洲金融穩定，並在國際金融事務上反映區內的共同看法。例如，金管局以金融穩定理事會轄下亞洲地區諮詢小組聯合主席身分，於6月在曼谷舉行該小組第12次會議。來自亞洲16個地區財政部、中央銀行及金融監管機構的高層代表出席該會議，探討區內面對的風險、網絡安全監管模式及資訊交流、以管治架構應對行為失當風險，以及處置機制。

金管局與東盟+3[2]成員有關當局保持緊密合作，加強東盟+3宏觀經濟研究辦公室的運作、監察及分析區內經濟體系，以及支援「清邁倡議多邊化」安排[3]的決策工作。

[2] 東盟+3包括東盟十國（汶萊、柬埔寨、印尼、老撾、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國及越南），以及中國、日本及韓國。

[3] 「清邁倡議多邊化」安排於2010年3月啟用，是為流動資金短缺的參與地區提供短期美元資金支援的區內機制。該安排於2012年5月實施加強措施，將資金規模倍增至2,400億美元，並設立預防危機功能。

香港的國際金融中心地位

金管局協調東亞及太平洋地區中央銀行會議(EMEAP)[4]轄下貨幣及金融穩定委員會的宏觀監察工作，並繼續編製該委員會的半年宏觀監察報告以評估區內風險、不穩定因素及政策影響。在EMEAP轄下支付及結算系統工作小組下，金管局領導其跨境合作及發展分組的工作，並分別參與風險管理及監察分組。

金管局與政府當局緊密合作，與亞洲基礎設施投資銀行(亞投行)保持密切溝通，探討讓亞投行充分利用香港完善的金融市場及業務平台的方法。繼香港於6月成為亞投行成員，金管局於7月主辦亞投行分享會。亞投行行長金立群先生於分享會上，與香港資本市場高層就香港可如何配合亞投行的融資需要進行交流。

金管局總裁陳德霖先生(右二)於亞投行分享會上發言。

香港作為亞洲開發銀行成員，向亞洲開發基金第11次補充資金作出供款。該基金是亞洲開發銀行向區內最貧困地區提供資助的工具。金管局聯同財經事務及庫務局透過《2017年撥款條例草案》取得立法會對香港供款的撥款批准。

培訓

金管局繼續為中國內地有關當局包括人民銀行、國家外匯管理局及中國銀行業監督管理委員會的人員舉辦培訓課程，以促進知識及經驗交流。年內，金管局亦為中國銀行業協會成員銀行的高層代表舉辦培訓研討會。課題涵蓋中央銀行運作、風險分析及管理、特殊資產的管理、現場審查方法，以及最新金融發展，例如金融科技生態、儲值支付工具、零售支付系統與普及金融。金管局亦與國際組織合辦培訓課程，包括於3月在亞太經濟合作組織金融監管機構培訓計劃下，與亞洲開發銀行合辦流動性風險管理課程。

香港的信貸評級

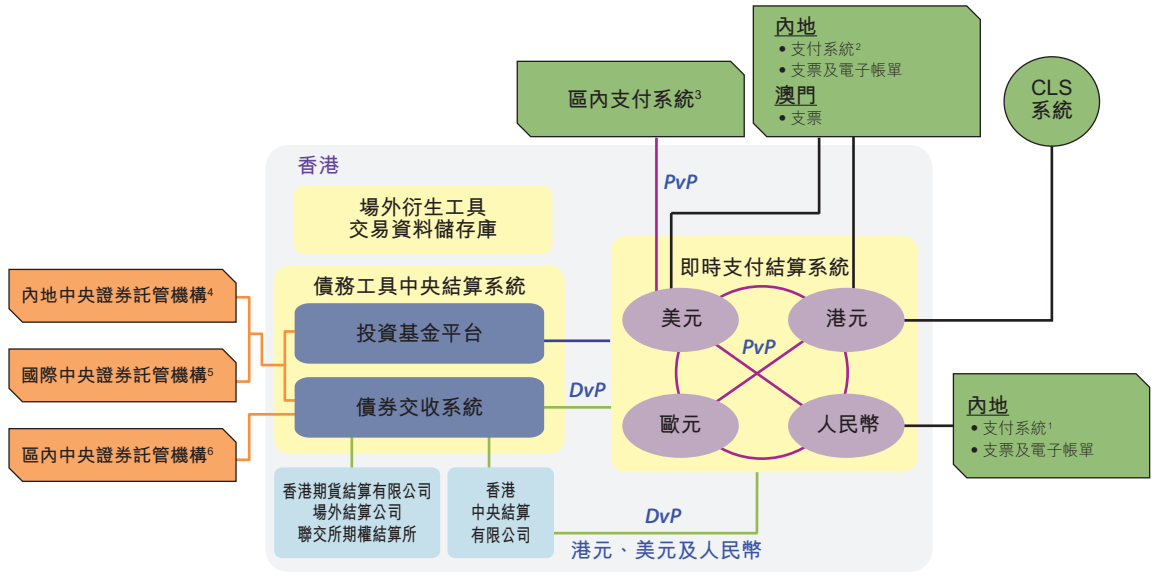
金管局繼續與國際信貸評級機構保持緊密溝通，並商討這些機構對評級前景的關注事項，以助其對香港信貸質素作持平及客觀評估。年內惠譽維持對香港的AA+評級。在相繼調低內地的評級後，標準普爾將香港原來的AAA最高評級，調低一個級別至AA+；穆迪亦將香港的評級調低一個級別至Aa2。

[4] EMEAP是由區內共11間中央銀行及貨幣管理當局組成的合作論壇，成員為澳洲儲備銀行、中國人民銀行、香港金融管理局、印尼中央銀行、日本中央銀行、韓國中央銀行、馬來西亞中央銀行、新西蘭儲備銀行、菲律賓中央銀行、新加坡金融管理局及泰國中央銀行。貨幣及金融穩定委員會負責檢討亞太區經濟及金融發展、商討共同關注事項及反映共同觀點。

香港的金融基建

金管局繼續提升多幣種及多層面的金融基建，並與本地及境外系統建立廣泛聯網，鞏固香港作為區內資金及證券支付結算中心的地位（圖1）。

圖1　香港的多幣種金融基建



1. 中國現代化支付系統、人民幣跨境支付系統及深圳金融結算系統
2. 中國境內外幣支付系統，以及與深圳及廣東省的即時支付結算系統聯網
3. 與馬來西亞、泰國及印尼的PvP聯網
4. 與中央國債登記結算有限責任公司及銀行間市場清算所股份有限公司（「債券通」），以及與中國證券登記結算有限責任公司（「基金互認安排」）跨境聯網
5. 與明訊結算系統及歐洲清算系統跨境聯網
6. 與澳洲Austraclear、韓國證券預託院及臺灣集中保管結算所跨境聯網

DvP — 貨銀兩訖交收
PvP — 外匯交易同步交收
CLS系統 — Continuous Linked Settlement系統

港元RTGS系統

港元結算所自動轉帳系統（CHATS系統）以RTGS形式運作，負責結算港元銀行同業支付項目。該系統於2017年繼續暢順及有效率運作，平均每日交易額7,317億港元（31,868宗交易），相比2016年為5,984億港元（28,615宗交易）。

除交收大額支付項目外，CHATS系統每日亦處理批量結算，包括股票交易、強制性公積金計劃轉換交易、信用卡交易、支票、小額批量電子支付項目（「易辦事」、自動記帳與自動扣帳交易），以及自動櫃員機轉帳的資金交收（圖2）。

香港的外幣RTGS系統

年內美元、歐元及人民幣RTGS系統運作暢順。人民幣RTGS系統自2012年6月開始分階段延長運作時段，運作窗口的截止時間由下午6時30分延至翌日上午5時（香港時間），提供合共20.5小時的同日結算支付交易。這為全球各地的金融機構提供更長時間的運作窗口，透過香港的平台結算離岸及跨境人民幣支付交易。2017年內地與香港跨境人民幣支付的平均每日交易額約達1,400億元人民幣，佔總交易額的15%。

各外幣RTGS系統錄得的平均每日交易額及其他詳細資料載於圖3至5及表2。

香港的國際金融中心地位

圖2 港元RTGS系統平均每日交易額

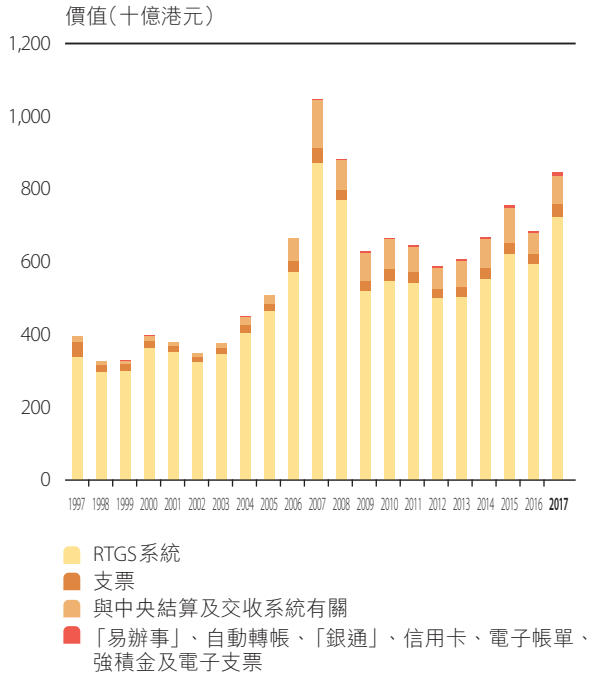


圖3 美元RTGS系統平均每日交易額

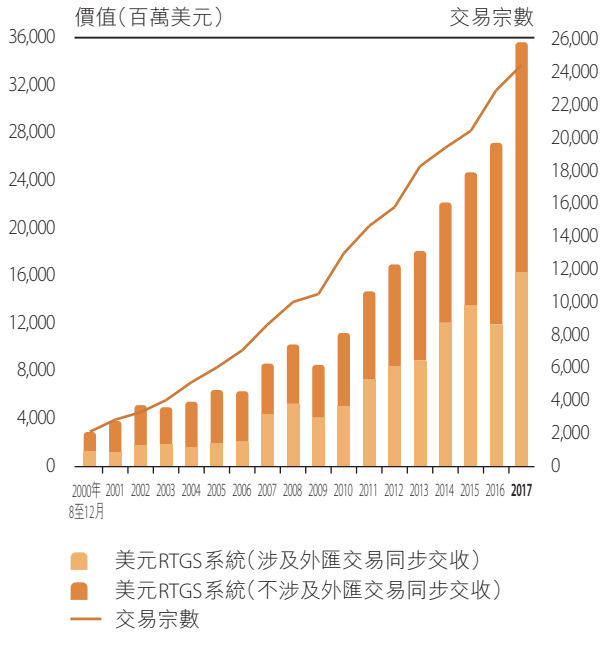


圖4 歐元RTGS系統平均每日交易額

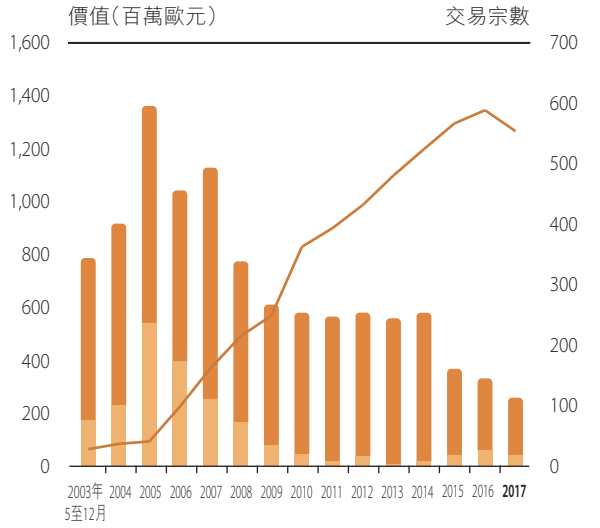


圖5 人民幣RTGS系統平均每日交易額

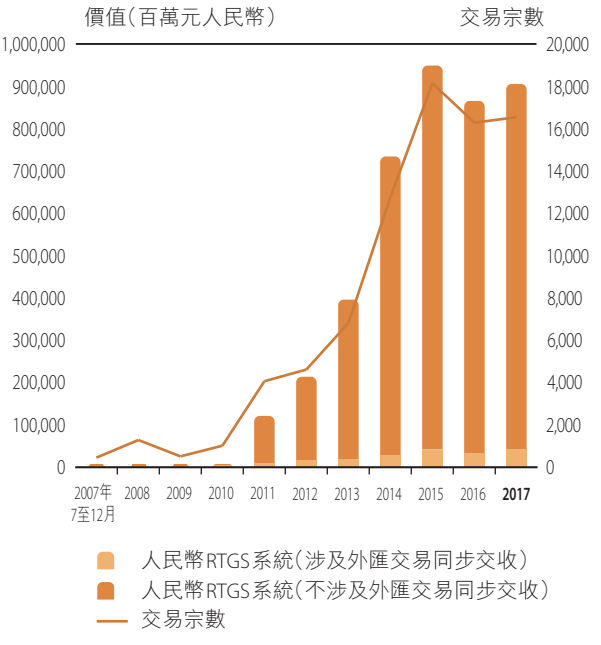


表2　外幣RTGS系統

RTGS系統	推出日期	結算機構或清算行	截至2017年底的參與機構數目	2017年平均每日交易額	2017年平均每日交易宗數
美元RTGS系統	2000年8月	香港上海滙豐銀行有限公司	直接參與：103間 間接參與：107間	356億美元	24,360宗
歐元RTGS系統	2003年4月	渣打銀行(香港)有限公司	直接參與：36間 間接參與：17間	2.61億歐元	559宗
人民幣RTGS系統	2007年6月	中國銀行(香港)有限公司	直接參與：205間	9,036億元人民幣	16,492宗

外匯交易同步交收

外匯交易同步交收是確保兩種貨幣於同一時間完成交收程序的機制。在香港，港元、美元、歐元及人民幣RTGS系統之間已建立6項多幣種的外匯交易同步交收聯網，而美元RTGS系統亦建立3項同類跨境聯網，計為與馬來西亞馬幣RTGS系統(2006年)、印尼印尼盾RTGS系統(2010年)及泰國泰銖RTGS系統(2014年)的聯網。外匯交易同步交收機制大大提高交收效率，並消除因交收時間差距及不同時區所引起的交收風險(即赫斯特風險)。在2017年，以外匯交易同步交收方式處理的港元、美元、歐元及人民幣交易額分別約達98,900億港元、38,740億美元、90億歐元及100,340億元人民幣。

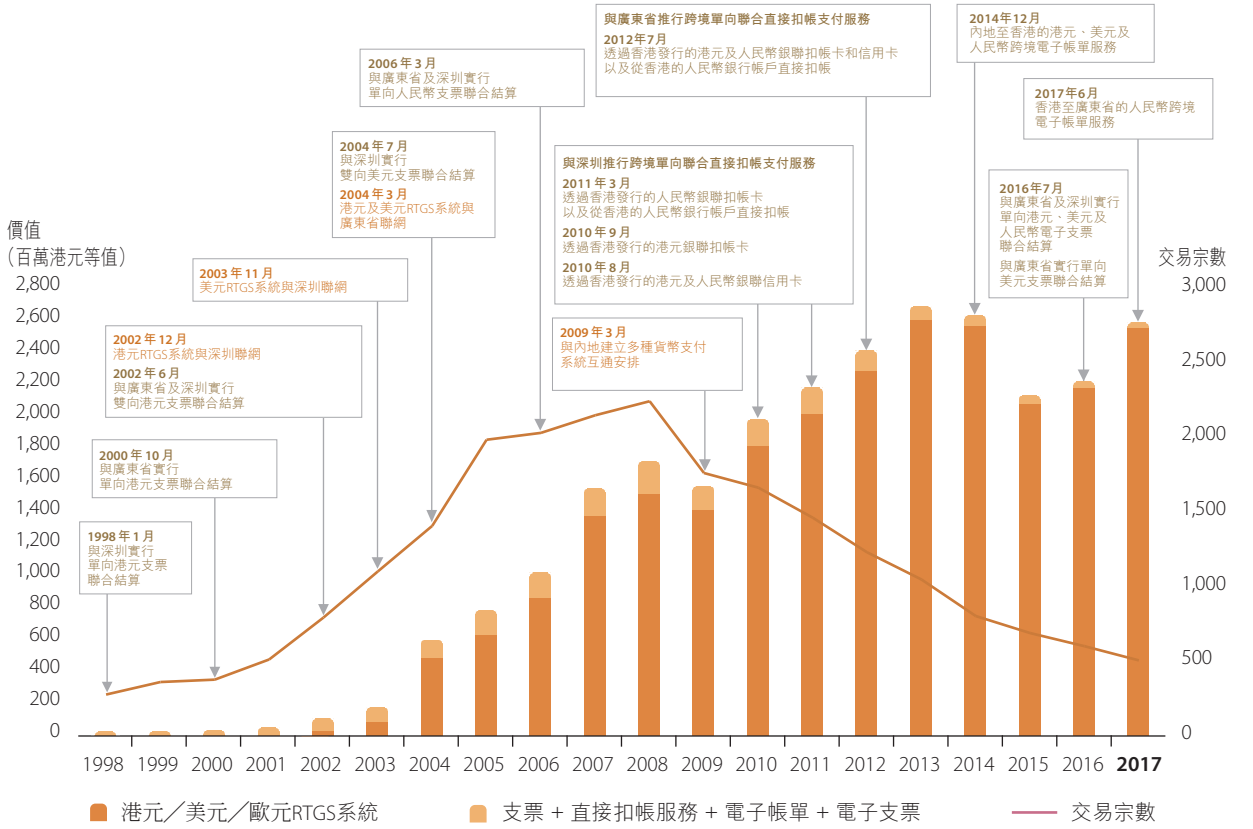
與內地支付系統聯網

金管局繼續與內地當局緊密合作，提供高效率的跨境支付系統聯網(圖6)，以應付與日俱增的支付服務需求。在2017年，香港與內地各項聯網，包括與中國境內外幣支付系統的跨境聯網，平均每日處理的交易額超過20億港元等值。年內與深圳及廣東省的港元及美元RTGS系統聯網共處理超過13,000宗交易，總值相當於5,921億港元。

支票聯合結算機制提供由香港銀行付款而在深廣兩地兑存的支票結算服務。在2017年，該機制處理約98,000張港元、美元及人民幣支票，涉及金額約相當於90億港元。

香港的國際金融中心地位

圖6 與內地的跨境聯網平均每日成交量



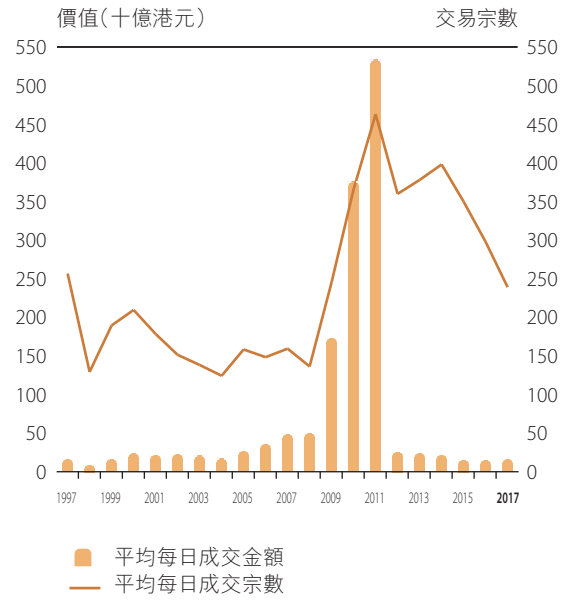
與澳門支付系統聯網

香港與澳門之間的單向港元及美元支票聯合結算機制分別於2007及2008年推出。在2017年結算的港元支票總值約170億港元，美元支票總值約6,600萬美元。

債券交收系統

CMU系統為在香港發行的港元及外幣債券提供一站式的高效率結算、交收及託管服務。透過CMU系統與國際或區內中央證券託管機構的聯網，境外投資者可持有及交收存放在CMU系統的債券，香港投資者亦可持有及交收存放在境外中央證券託管機構的境外債券。在2017年，CMU系統平均每日處理的第二市場交易達163億港元（涉及238宗交易）（圖7）。於年底時存放在CMU系統的債券中，未償還外匯基金票據及債券總額為10,485億港元，其他債券總額相當於9,574億港元，其中人民幣債券佔1,961億元人民幣。

圖7　CMU系統的第二市場交易量



推行CMU系統優化器

根據基金組織金融體系評估計劃的建議，CMU系統進行提升，並於7月如期推出CMU系統優化器，令債券交易即時貨銀兩訖交收所佔的比例顯著增加。

場外衍生工具交易資料儲存庫

香港交易資料儲存庫(香港儲存庫)推出匯報制度新措施，配合7月開始實施的第二階段強制性匯報，涵蓋所有5個資產類別的衍生工具交易匯報，以及交易估值資料匯報。新階段旨在符合本地及國際監管機構共享及整合交易資料儲存庫數據的規定。

香港的零售支付業

儲值支付工具

金管局根據《支付條例》實施儲值支付工具及零售支付系統監管制度，致力促進零售支付業的安全及效率。《支付條例》授權金管局向儲值支付工具發行人發牌、指定重要零售支付系統，以及執行相關監管與執法職能。

自開始實施發牌制度至2017年底，香港共有16個儲值支付工具持牌人(表3)。這些持牌人為公眾提供的服務範圍包括流動及網上支付以及預付卡支付，並於過去一年積極推出新服務及擴大業務網絡，提升用戶體驗。與此同時，金管局繼續處理儲值支付工具牌照的申請個案。

儲值支付工具應用於日常生活中。

香港的國際金融中心地位

就對儲值支付工具持牌人的監管，金管局採納一套以原則及風險為本的監管方法，針對儲值支付工具業及個別持牌人所面對的重大風險環節，防患未然，使業界及持牌人的安全及效率不致受到這些風險的嚴重威脅。金管局透過持續監察及現場審查進行監管。

金管局由2017年3月起公布有關香港儲值支付工具行業整體狀況的統計資料。年內儲值支付工具的用戶數目、交易量及交易金額均持續增長。

於2017年底，儲值支付工具帳戶總數為4,673萬個；2017年第4季總交易量為14.93億宗，總交易金額為386.55億港元（圖8）。

圖8　2017年儲值支付工具業增長趨勢

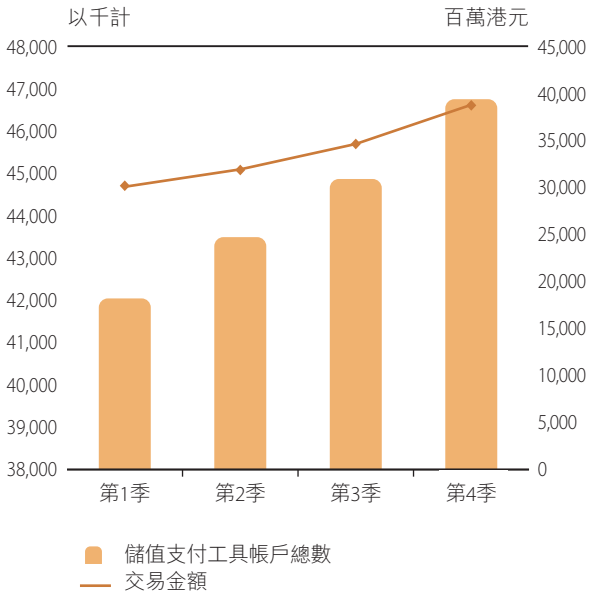


表3　儲值支付工具持牌人紀錄冊
（按筆劃及英文字母排序）（截至2017年12月31日）

儲值支付工具持牌人
八達通卡有限公司
三三金融服務有限公司
快易通有限公司
易票聯支付技術有限公司
通滙（香港）投資咨詢有限公司
僑達國際有限公司
Alipay Financial Services (HK) Limited
HKT Payment Limited
Optal Asia Limited
PayPal Hong Kong Limited
TNG (Asia) Limited
UniCard Solution Limited
WeChat Pay Hong Kong Limited
持牌銀行*（已發行儲值支付工具）*[1]
大新銀行有限公司
交通銀行（香港）有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

1. 根據《支付條例》第8G條，持牌銀行被視為獲批給牌照。

年內金管局亦繼續透過一系列公眾教育活動，提高公眾對儲值支付工具監管制度及使用儲值支付工具相關事宜的認識。

零售支付系統

於8月，金融管理專員根據《支付條例》指定由Visa、Mastercard、銀聯國際及美國運通營運，用於處理涉及香港參與者的支付交易的零售支付系統，所依據的理由為這些系統的正常運作涉及重大公眾利益。金管局以風險為本的方式監察被指定的零售支付系統，而根據《支付條例》，有關系統須確保其運作安全及有效率。

電子支票的推行

自2015年12月推出以來，電子支票服務的認受性及涵蓋範圍穩步增加。繼於2016年7月試行香港與廣東省之間的電子支票聯合結算，電子支票服務於2017年3月由廣東省自由貿易區擴大至全省。深圳市國家稅務局及深圳市地方稅務局在6月起接受電子支票繳稅。為有助公眾了解電子支票服務，金管局及香港銀行公會在大型商場舉辦一連串展覽，向公眾介紹電子支票的使用方法。另於香港會議展覽中心舉行的貿易展設立展覽攤位，向中小企介紹這項服務。

電子帳單及繳費服務

繼於2013年12月推出電子帳單及繳費服務，金管局與人民銀行廣州分行於6月聯合啟動粵港跨境電子帳單及繳費服務。該項服務旨在為香港客戶提供便捷的渠道，透過網上或手機銀行平台以人民幣繳付廣東省商戶的帳單。

香港的財資市場

金管局於9月與財資市場公會合辦其年度重點活動——財資市場高峰會。該會集中討論全球經濟及監管的最新發展趨勢、內地開放金融市場帶來的機遇，以及金融科技對財資業務帶來的變化。

為提升香港財資市場參與者的專業水平，金管局參與制訂《環球外匯守則》，為批發外匯市場訂立一套良好行為守則。該守則於5月公布。金管局亦致力推動銀行及其他市場參與者遵守該守則。

香港的場外衍生工具市場

金管局與證監會緊密合作，制定於香港落實場外衍生工具市場監管制度的詳細規則。該制度旨在減低場外衍生工具市場的系統性風險及提高市場透明度。繼於2016年2月獲立法會通過引入相關規則後，第一階段強制性結算及第二階段強制性匯報分別於2016年9月及2017年7月生效。

此外，金管局參與多個國際組織，包括金融穩定理事會轄下場外衍生工具工作小組，以及場外衍生工具監管機構論壇，藉此參與相關國際措施，並密切留意國際監管最新發展。

香港的國際金融中心地位

2018年計劃及前瞻

金管局將會繼續與其他央行，以及本地與海外的政府機關和私營機構緊密合作，推行有助提升香港國際金融中心地位的措施。

香港作為亞洲的金融科技樞紐

金管局將繼續實施推動智慧銀行的措施，促進金融科技在銀行及支付業的開發與應用。金管局尤其會密切跟進「快速支付系統」的發展進度，確保於2018年9月順利推出。與此同時，金管局將與策略性夥伴及主要持份者保持緊密聯繫，探討新科技在金融服務的應用及促進金融創新。

香港作為基建投資的融資中心

金管局將致力為香港建設更有利的基建融資環境。IFFO會與主要持份者緊密合作，推動私營機構資本於基建投融資的參與以帶來示範作用。

香港作為全球離岸人民幣業務樞紐

為充分把握人民幣資產配置需求愈趨增長的機遇，金管局將與內地當局緊密合作，促進跨境金融投資流動，包括完善「債券通」的運行及探討適當的優化方案。金管局亦會與內地當局研究金融措施，支持粵港澳大灣區發展。

香港作為企業財資中心、資產管理及綠色金融的樞紐

金管局將會探討進一步提升香港金融體系競爭力的方法，尤其發展香港為國際資產管理中心，以及作為區內企業財資中心及進行基金投資活動的理想選址。我們亦會推動香港綠色金融市場的發展，包括發行基準政府綠色債券，並舉辦相關活動及研討會，加強市場對綠色金融的認識及香港在這方面的形象。

國際及區內合作

隨着美國收緊貨幣政策，跨境資本流向可能變得波動。儘管亞洲經濟基調相對穩健，但如遇上資金外流失序或資產價格急跌的情況，其承受衝擊能力或會受到考驗。面對這些因素，金管局將繼續積極參與國際及區內組織，加強市場監察的跨境合作，並提升金融體系的承受衝擊能力。尤其透過金管局總裁作為金融穩定理事會轄下監管合作常設委員會主席，金管局將會在促進金融科技、網絡安全、管治架構及企業文化的跨境合作上擔當重要角色。

香港的金融基建

金管局將繼續提升金融基建，包括場外衍生工具的香港儲存庫，以符合國際標準。

香港的零售支付業

除根據《支付條例》對儲值支付工具持牌人及指定零售支付系統進行持續監管外，金管局將與業界合作，推動電子支付以審慎及受規管的方式發展，以更切合公眾的日常支付需要。

香港的財資市場

金管局將繼續支持提升香港財資市場的專業水平及競爭力，尤其與金融基準及推廣《環球外匯守則》相關的工作。

香港的場外衍生工具市場

金管局將與證監會密切合作，制定實施場外衍生工具市場監管制度其他事項的詳細規則。